Registre de Commerce et des Sociétés
**B122778** - L150120349
déposé le 09/07/2015

# MENTION

Nom de la Société : **FIMALAC DEVELOPPEMENT**
Siège Social : **9, rue du laboratoire, L - 1911 Luxembourg**
N° du Registre de Commerce : **B 122 778**
N° CDO : **1032**

Les comptes annuels au **31 décembre 2014**
ont été déposés au Registre de Commerce et des Sociétés.

Pour mention aux fins de publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

27560S/PLE/cfo

Registre de Commerce et des Sociétés
**B122778** - L150120349
enregistré et déposé le 09/07/2015

| No. RCSL : B122778 | Matricule : 2006 2234 947 |
|---|---|

## BILAN ABRÉGÉ

**Exercice du** 01 01/01/2014 **au** 02 31/12/2014 *(en* 03 EUR *)*

FIMALAC DEVELOPPEMENT

9, Rue du Laboratoire
L-1911 Luxembourg

## ACTIF

| | | Référence(s) | | Exercice courant | | Exercice précédent |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **A. Capital souscrit non versé** | 1101 | | 101 | 0,00 | 102 | 0,00 |
| I. Capital souscrit non appelé | 1103 | | 103 | 0,00 | 104 | 0,00 |
| II. Capital souscrit appelé et non versé | 1105 | | 105 | 0,00 | 106 | 0,00 |
| **B. Frais d'établissement** | 1107 | | 107 | 0,00 | 108 | 0,00 |
| **C. Actif immobilisé** | 1109 | 2.3 | 109 | 346.104.111,99 | 110 | 306.681.460,99 |
| I. Immobilisations incorporelles | 1111 | | 111 | 0,00 | 112 | 0,00 |
| II. Immobilisations corporelles | 1125 | | 125 | 0,00 | 126 | 0,00 |
| III. Immobilisations financières | 1135 | 2.6 / 3 | 135 | 346.104.111,99 | 136 | 306.681.460,99 |
| **D. Actif circulant** | 1151 | | 151 | 20.688.735,20 | 152 | 30.801.098,82 |
| I. Stocks | 1153 | | 153 | 0,00 | 154 | 0,00 |
| II. Créances | 1163 | | 163 | 8.428,30 | 164 | 344.150,00 |
| a) dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an | 1203 | | 203 | 8.428,30 | 204 | 344.150,00 |
| b) dont la durée résiduelle est supérieure à un an | 1205 | | 205 | 0,00 | 206 | 0,00 |
| III. Valeurs mobilières et autres instruments financiers | 1189 | 2.5 / 4 | 189 | 19.099.070,96 | 190 | 26.250.105,01 |
| IV. Avoirs en banques, avoirs en compte de chèques postaux, chèques et en caisse | 1197 | | 197 | 1.581.235,94 | 198 | 4.206.843,81 |
| **E. Comptes de régularisation** | 1199 | | 199 | 2.381,66 | 200 | 0,00 |
| **TOTAL DU BILAN (ACTIF)** | | | 201 | 366.795.228,85 | 202 | 337.482.559,81 |

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des comptes annuels

| No. RCSL : B122778 | Matricule : 2006 2234 947 |
|---|---|

## PASSIF

| | | Référence(s) | | Exercice courant | | Exercice précédent |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **A. Capitaux propres** | 1301 | | 301 | 315.481.425,70 | 302 | 310.758.976,77 |
| I. Capital souscrit | 1303 | 5 | 303 | 322.600.000,00 | 304 | 322.600.000,00 |
| II. Primes d'émissions et primes assimilées | 1305 | | 305 | 0,00 | 306 | 0,00 |
| III. Réserves de réévaluation | 1307 | | 307 | 0,00 | 308 | 0,00 |
| IV. Réserves | 1309 | | 309 | 0,00 | 310 | 0,00 |
| V. Résultats reportés | 1319 | | 319 | -11.841.023,23 | 320 | -22.031.334,14 |
| VI. Résultat de l'exercice | 1321 | | 321 | 4.722.448,93 | 322 | 10.190.310,91 |
| VII. Acomptes sur dividendes | 1323 | | 323 | 0,00 | 324 | 0,00 |
| VIII. Subventions d'investissement en capital | 1325 | | 325 | 0,00 | 326 | 0,00 |
| IX. Plus-values immunisées | 1327 | | 327 | 0,00 | 328 | 0,00 |
| **B. Dettes subordonnées** | 1329 | | 329 | 0,00 | 330 | 0,00 |
| a) dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an | 1425 | | 425 | 0,00 | 426 | 0,00 |
| b) dont la durée résiduelle est supérieure à un an | 1427 | | 427 | 0,00 | 428 | 0,00 |
| **C. Provisions** | 1331 | | 331 | 64.400,00 | 332 | 64.400,00 |
| **D. Dettes non subordonnées** | 1339 | 2.7 | 339 | 51.249.403,15 | 340 | 26.659.183,04 |
| a) dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an | 1407 | | 407 | 7.617.356,44 | 408 | 5.589.313,37 |
| b) dont la durée résiduelle est supérieure à un an | 1409 | 6 | 409 | 43.632.046,71 | 410 | 21.069.869,67 |
| **E. Comptes de régularisation** | 1403 | | 403 | 0,00 | 404 | 0,00 |
| **TOTAL DU BILAN (PASSIF)** | | | 405 | 366.795.228,85 | 406 | 337.482.559,81 |

**FIMALAC DEVELOPPEMENT**
**Société Anonyme**
9, rue du Laboratoire
L - 1911 Luxembourg

R.C.S. Luxembourg B 122 778

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Administrateurs de catégorie A :

- Madame Véronique MORALI, demeurant au 11bis, rue Casimir Périer, 75007 Paris, France, Présidente ;
- Monsieur Jacques TOUPAS, contrôleur de gestion, demeurant professionnellement au 97, rue de Lille, F-75007 PARIS, France ;
- Monsieur Casey SLAMANI, cadre, demeurant professionnellement au 97, rue de Lille, 75007 Paris, France ;
- Monsieur Jean-Philippe LAVAL, cadre, demeurant professionnellement au 97, rue de Lille, 75007 Paris, France ;
- Monsieur Thierry MOULONGUET, administrateur de sociétés, demeurant professionnellement au 36, rue de Lille, 75007 Paris, France.

Administrateurs de catégorie B :

- Monsieur Pierre LENTZ, licencié en sciences économiques, demeurant professionnellement au 2, avenue Charles de Gaulle, L - 1653 Luxembourg ;
- Monsieur Reno Maurizio TONELLI, licencié en sciences politiques, demeurant professionnellement au 2, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg

REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

- PRICEWATERHOUSECOOPERS S. à r.l., 400, route d'Esch, L - 1471 Luxembourg.

AFFECTATION DES RESULTATS

L'assemblée a décidé de reporter à nouveau le solde en perte au 31 décembre 2014 de EUR 7.118.574,30.

Cette affectation est conforme à la proposition faite par le Conseil d'Administration.

**FIMALAC DEVELOPPEMENT**
**Société Anonyme**
9, rue du Laboratoire
L-1911 Luxembourg

R.C.S. Luxembourg B 122 778

**ANNEXE**
**31 décembre 2014**

## Note 1 - Généralités

Fimalac Développement (la « société ») a été constituée à Luxembourg le 30 novembre 2006 sous la dénomination de Valparo S.A. et la forme d'une société anonyme de droit luxembourgeois pour une durée illimitée.

Elle a pris sa dénomination actuelle, Fimalac Développement, suite à l'Assemblée Générale Extraordinaire du 12 septembre 2007.

La société a pour objet la prise de participations sous quelque forme que ce soit, dans toute entreprise, ainsi que l'administration, la gestion et le contrôle et le développement de ces participations.

En date du 24 septembre 2012, la date de clôture de l'exercice social de la société a été modifiée et fixée au 31 décembre de chaque année et non plus au 30 septembre.

Les comptes de la société et de ses filiales sont consolidés dans les comptes de la société Fimalac, société anonyme de droit français et dans les comptes de la société Groupe Marc de Lacharrière, société anonyme de droit français, ayant toutes deux leur siège social au 97, rue de Lille, F-75007 Paris. Les comptes de ces deux sociétés sont eux-mêmes consolidés dans les comptes d'un ensemble plus grand d'entreprises dont la société mère est Fimalac Participations S.à r.l., ayant son siège social au 9, rue du Laboratoire L-1911 Luxembourg.

Les comptes consolidés de Fimalac, de Groupe Marc de Lacharrière et de Fimalac Participations S.à r.l. seront disponibles au siège social des entités respectives.

## Note 2 - Règles d'évaluation

### 2.1 Principes généraux

Les comptes annuels sont établis conformément aux dispositions légales et réglementaires luxembourgeoises et les pratiques comptables généralement admises.

### 2.2 Conversion des devises étrangères

La société tient sa comptabilité en EUR et le bilan et le compte de profits et pertes sont exprimés dans cette devise.

Les transactions exprimées dans une autre devise que la devise du bilan sont converties au cours de change applicable le jour de la transaction.

A la date de clôture du bilan, le prix d'acquisition des immobilisations financières reste converti au cours de change historique.

Tous les autres postes de l'actif exprimés dans une autre devise que la devise du bilan sont évalués individuellement au plus bas de leur valeur au cours de change historique ou de leur valeur déterminée sur base du cours de change en vigueur à la date de clôture du bilan.

Tous les postes du passif exprimés dans une autre devise que la devise du bilan sont évalués individuellement au plus haut de leur valeur au cours de change historique ou de leur valeur déterminée sur base du cours de change en vigueur à la date de clôture du bilan.

### 2.3 Actif immobilisé

Les immobilisations financières sont enregistrées à leur prix d'acquisition. Des corrections de valeur sont enregistrées dès que, de l'avis du Conseil d'Administration, elles présentent un caractère durable.

### 2.4 Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une correction de valeur est pratiquée lorsque la valeur de recouvrement estimée est inférieure à la valeur nominale.

### 2.5 Valeurs mobilières

Les valeurs mobilières sont évaluées au plus bas de leur coût d'acquisition ou de leur valeur de marché à la clôture de l'exercice.

Le prix d'acquisition des valeurs mobilières cédées au cours de l'exercice est déterminé selon la méthode du prix moyen pondéré.

### 2.6 Provisions

Les provisions ont pour objet de couvrir des pertes ou des dettes qui sont nettement circonscrites quant à leur nature mais qui, à la date de clôture du bilan, sont probables ou certaines mais indéterminées quant à leur montant ou quant à leur date de survenance.
Des provisions sont également constituées pour couvrir des charges qui trouvent leur origine dans l'exercice ou dans un exercice antérieur et qui sont nettement circonscrites quant à leur nature mais qui, à la date de clôture du bilan, sont probables ou certaines mais indéterminées quant à leur montant ou quant à la date de leur survenance.

### 2.7 Dettes

Les dettes sont enregistrées à leur valeur de remboursement. Lorsque le montant à rembourser sur des dettes est supérieur au montant reçu, la différence est portée au compte de profits et pertes à l'émission de la dette.

## Note 3 - Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont composées de titres détenus et de créances sur entreprises liées ci-dessous détaillés :

### 3.1 Titres détenus

| Parts dans entreprises liées | % de détention au 31.12.14 | % de détention au 31.12.13 | Valeur brute au 31.12.14 en EUR | Correction de valeur au 31.12.14 en EUR | Valeur nette au 31.12.14 en EUR | Valeur nette au 31.12.13 en EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Colonnade Real Estate (Luxembourg) Société Civile | 80% | 80% | 80 000,00 | 79 999,00 | 1,00 | 1,00 |

**FIMALAC DEVELOPPEMENT**
**Société Anonyme**
9, rue du Laboratoire
L-1911 Luxembourg

R.C.S. Luxembourg B 122 778

**ANNEXE (suite)**
**31 décembre 2014**

### 3.1 Titres détenus (suite)

| Parts dans entreprises liées | % de détention au 31.12.14 | % de détention au 31.12.13 | Valeur brute au 31.12.14 en EUR | Correction de valeur au 31.12.14 en EUR | Valeur nette au 31.12.14 en EUR | Valeur nette au 31.12.13 en EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Xstream Jet S.A. (Suisse). | 100% | 100% | 1 262 061,93 | 1 262 060,93 | 1,00 | 1,00 |
| Fimalac Tech Info (France) Société Civile | 99,99% | 99,99% | 17 949 900,00 | 0,00 | 17 949 900,00 | 15 249 900,00 |
| Trois S S.A.S. (France) | 99,99% | 99,99% | 14 299 990,00 | 3 330 267,00 | 10 969 723,00 | 649 990,00 |
| **TOTAL** | - | - | **33 591 951,93** | **4 672 326,93** | **28 919 625,00** | **15 899 892,00** |

| Participations | % de détention au 31.12.14 | % de détention au 31.12.13 | Valeur brute au 31.12.14 en EUR | Correction de valeur au 31.12.14 en EUR | Valeur nette au 31.12.14 en EUR | Valeur nette au 31.12.13 en EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Gilbert Coullier Productions (France) S.A.S. | 40% | 40 % | 6 530 000,00 | 0,00 | 6 530 000,00 | 6 530 000,00 |
| Auguri Productions (France) S.A.S. | 40% | 40% | 2 400 000,00 | 0,00 | 2 400 000,00 | 2 400 000,00 |
| Groupe Lucien Barrière (France) S.A. | 40% | 40% | 185 959 184,00 | 0,00 | 185 959 184,00 | 185 959 184,00 |
| K-Wet Productions (France) S.A.S. | 40% | 40% | 2 068 001,00 | 629 889,00 | 1 438 112,00 | 2 068 001,00 |
| Pomme Production (France) S.à r.l. | 40% | 40% | 68 000,00 | 0,00 | 68 000,00 | 68 000,00 |
| Le Comedy Cub (France) S.A.S. | 50% | 50% | 2 702 100,00 | 0,00 | 2 702 100,00 | 2 702 100,00 |
| Deb Jam (France) S.A.S. | 50% | 50% | 5 703 800,00 | 0,00 | 5 703 800,00 | 5 703 800,00 |
| **TOTAL** | - | - | **205 431 085,00** | **629 889,00** | **204 801 196,00** | **205 431 085,00** |

**FIMALAC DEVELOPPEMENT**
**Société Anonyme**
9, rue du Laboratoire
L-1911 Luxembourg

R.C.S. Luxembourg B 122 778

**ANNEXE (suite)**
**31 décembre 2014**

## Note 3 - Immobilisations financières (suite)

### 3.1 Titres détenus (suite)

| Titres ayant le caractère d'immobilisation | % de détention au 31.12.14 | % de détention au 31.12.13 | Valeur brute au 31.12.14 en EUR | Correction de valeur au 31.12.14 en EUR | Valeur nette au 31.12.14 en EUR | Valeur nette au 31.12.13 en EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Société Fermière du Casino Municipal de Cannes (France) S.A. | 10% | 10% | 35 038 000,00 | 0,00 | 35 038 000,00 | 35 038 000,00 |
| Next Radio TV (France) S.A. | 6,78% | 6,86% | 15 998 299,46 | 0,00 | 15 998 299,46 | 15 998 299,46 |
| Nature Capital LLC | 9,92% | 9,92% | 419 517,08 | 419 516,08 | 1,00 | 1,00 |
| Vega (France) | N/S* | N/S* | 1,00 | 0,00 | 1,00 | 1,00 |
| Fimalac Spectacles & Comedies (France) S.A.S. | N/S* | N/S* | 1,00 | 0,00 | 1,00 | 0,00 |
| **TOTAL** | - | - | **51 455 818,54** | **419 516,08** | **51 036 302,46** | **51 036 302,46** |

*Non significatif

### 3.2 Créances

| Créances sur les entreprises liées | Valeur brute au 31.12.14 en EUR | Correction de valeur au 31.12.14 en EUR | Valeur nette au 31.12.14 en EUR | Valeur nette au 31.12.13 en EUR |
|---|---|---|---|---|
| Colonnade Real Estate (Luxembourg) Société civile | 96 939 275,09 | 68 823 476,56 | 28 115 798,53 | 28 115 798,53 |
| Xstream Jet S.A. (Suisse) | 6 030 000,00 | 4 918 810,00 | 1 111 190,00 | 1 198 383,00 |
| Trois S (France) S.A.S. | 31 400 000,00 | 0,00 | 31 400 000,00 | 2 300 000,00 |

**ANNEXE (suite)**
**31 décembre 2014**

### 3.2 Créances (suite)

| Créances sur les entreprises liées | Valeur brute au 31.12.14 en EUR | Correction de valeur au 31.12.14 en EUR | Valeur nette au 31.12.14 en EUR | Valeur nette au 31.12.13 en EUR |
|---|---|---|---|---|
| Fimalac Tech Info (France) Société Civile | 720 000,00 | 0,00 | 720 000,00 | 2 700 000,00 |
| **TOTAL** | **135 089 275,09** | **73 742 286,56** | **61 346 988,53** | **34 314 181,53** |

Les corrections de valeur sur les immobilisations financières et les créances enregistrées en 2014 au compte de résultat s'élèvent à EUR 4 197 349,00 (2013 : EUR 481 264,54).

## Note 4 - Valeurs mobilières

Le portefeuille de valeurs mobilières est composé d'actions et de fonds d'investissement comme décrit ci-dessous :

| **Désignation** | **Au 31 12 2014** | **Au 31 12 2013** |
|---|---|---|
| FCP | 14 999 999,91 | 23 724 019,37 |
| Actions | 5 000 000,00 | 5 000 000,00 |
| Corrections de valeur | -900 928,95 | -2 473 914,36 |
| **Valeur nette comptable** | **19 099 070,96** | **26 250 105,01** |

Les reprises sur corrections de valeur sur les valeurs mobilières enregistrées en 2014 au compte de résultat s'élèvent à EUR 1 572 985,41 (2013 : EUR 196 163,74).

## Note 5 - Capital souscrit

A la constitution de la société, le capital souscrit et libéré s'élevait à EUR 5 000 000, représenté par 50 000 actions d'une valeur nominale de EUR 100 chacune. Le capital autorisé s'élevait à EUR 100 000 000, représenté par 1 000 000 actions d'une valeur nominale de EUR 100 chacune.

## Note 5 - Capital souscrit (suite)

En date du 25 janvier 2007, le capital social a été porté à EUR 54 000 000, représenté par 540 000 actions d'une valeur nominale de EUR 100 chacune, conformément aux dispositions définies dans les statuts de la société.

En date du 3 août 2007, le capital autorisé a été porté à EUR 500 000 000, représenté par 5 000 000 actions d'une valeur nominale de EUR 100 chacune.

En date du 19 septembre 2008, le capital social a été porté à EUR 62 000 000 représenté par 620 000 actions d'une valeur de EUR 100 chacune, conformément aux dispositions définies dans les statuts de la société.

En date du 25 juin 2009, le capital social a été porté à EUR 162 000 000 représenté par 1 620 000 actions d'une valeur de EUR 100 chacune, conformément aux dispositions définies dans les statuts de la société.

En date du 29 juin 2010, le capital social a été porté à EUR 192 000 000 représenté par 1 920 000 actions d'une valeur de EUR 100 chacune, conformément aux dispositions définies dans les statuts de la société.

En date du 24 mars 2011, le capital social a été porté à EUR 337 000 000 représenté par 3 370 000 actions d'une valeur de EUR 100 chacune, conformément aux dispositions définies dans les statuts de la société.

En date du 24 septembre 2012, le capital social a été réduit à EUR 269 600 000 par réduction de la valeur nominale des actions en circulation de EUR 100 à EUR 80 chacune. Le capital de EUR 269 600 000 est alors représenté par 3 370 000 actions d'une valeur nominale de EUR 80 chacune.
Le même jour, le capital social a été porté à EUR 322 600 000 représenté par 4 032 500 actions d'une valeur de EUR 80 chacune, conformément aux dispositions définies dans les statuts de la société.

## Note 6 - Dettes non subordonnées

Au 31 décembre 2014, les dettes non subordonnées dont la durée résiduelle est supérieure à un an sont essentiellement constituées par une dette envers l'actionnaire pour un montant de EUR 43 632 046,71 (31 décembre 2013 : EUR 21 069 869,67).

## Note 7 - Frais de personnel

Au 31 décembre 2014, la société emploie 3 personnes (31 décembre 2013 : 3 personnes).

## Note 8 - Produits des immobilisations financières

Au 31 décembre 2014, les produits des immobilisations financières s'élèvent à EUR 7 342 591,12 (31 décembre 2013 : EUR 10 042 364,96) et sont principalement constitués du dividende reçu de la participation détenue dans le Groupe Lucien Barrière.

**FIMALAC DEVELOPPEMENT**
**Société Anonyme**
9, rue du Laboratoire
L-1911 Luxembourg

R.C.S. Luxembourg B 122 778

**ANNEXE (suite)**
**31 décembre 2014**

## Note 9 - Produits des éléments financiers de l'actif circulant

Au 31 décembre 2014, les produits des éléments financiers de l'actif circulant s'élèvent à EUR 1 220 003,61 (31 décembre 2013 : EUR 375 374,50) dont principalement des plus-values sur cessions de produits structurés détenus en portefeuille ainsi que des reprises de corrections de valeur.

Les chiffres comparatifs des produits des éléments financiers de l'actif circulant ont été modifiés dans l'objectif d'une présentation consistante des comptes annuels.

## Note 10 - Produits exceptionnels

Au 31 décembre 2014, le montant des produits exceptionnels est s'élève à EUR 8.208,30 et concerne un remboursement TVA 2012 (31 décembre 2013 : EUR 1 131 814,19 – plus value de cession des titres PRET D'UNION).

## Note 11 - Situation fiscale

La société est soumise au Luxembourg au droit fiscal commun applicable aux sociétés de capitaux.

## Note 12 - Engagement hors bilan

La société a délivré à la Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM) plusieurs garanties de paiement à première demande, afin de garantir les engagements de la société Fimalac Spectacles & Comédies dans la limite de EUR 369.000,-- pour des durées s'échelonnant jusqu'au 31 mars 2022.

## Note 13 - Litiges

La société Goom a assigné Fimalac Développement et Fimalac devant le Tribunal de commerce de Paris, réclamant leur condamnation au paiement de dommages et intérêts pour, suivant ses dires, ne pas avoir respecté leurs engagements à l'occasion des discussions en vue de l'éventuelle acquisition du contrôle de Virgin Radio. Fimalac Développement et Fimalac estiment disposer d'une argumentation sérieuse pour s'opposer à cette action manifestement abusive.